

Vysoká škola ekonomická v Praze

Fakulta financí a účetnictví

Katedra bankovníctví a pojišťovnictví

Hlavná špecializácia: Bankovníctví a pojišťovnictví

Prezentácia diplomovej práce

Poistný trh Lloyd's of London

Autor diplomovej práce: Bc. Jana Rybková

Vedúci diplomovej práce: prof. Ing. Eva Ducháčková, CSc.

Rok obhajoby: 2014



Osnova

1. História a postavenie na trhu
2. Trh Lloyd's of London
3. Spoločnosť Lloyd's of London
4. Špecifiká trhu Lloyd's
5. Lloyd's a regulácia
6. Finančné ukazovatele



História

- **1688** - Edward Lloyd a jeho kaviareň
- **18. st.** - v znamení **námorného** poistenia, prvé postupy
 - prvý **vedúci agenti**, spolupráca s Kráľovským námorníctvom
- **19. st.** - Lloyd's Agency, konkurenčný boj, veľké **syndikáty**
 - členovia preukazovali schopnosť plniť
 - Society of Lloyd's, 1879 – 1. **zaistná** zmluva, USA
- **20. st.** - interné audity, solventnosť, delegovanie
 - zaistenia škodových prebytkov
 - **WWI a WWII**
 - 1923 – Centrálny fond, 1982 - Rada Lloyd's
- **90.-te roky** - hroziaci kolaps (**azbestové** poistky), 1996 – **Equitas**, 1. korporátni upisovatelia
- **Nové tisícročie** - WTC, katastrofy, regulácia, sídlo



Postavenie na trhu

Lloyd's je trh a vedúci agenti často poisťovne -> **náročná komparácia** s ostatnými poisťovňami.

Global Finance 2013 - najlepší poskytovateľ poistenia

- globálnych **politických** rizík,
- **únosu a výkupného** a
- rizika **prerušenia dodávateľskej siete a obchodovania**

Priekopníkom vo vývoji týchto oblastí poistenia.



Trh Lloyd's of London



- I. Štruktúra
- II. Upisované riziká
- III. Významné poistné udalosti

Trh Lloyd's of London – štruktúra

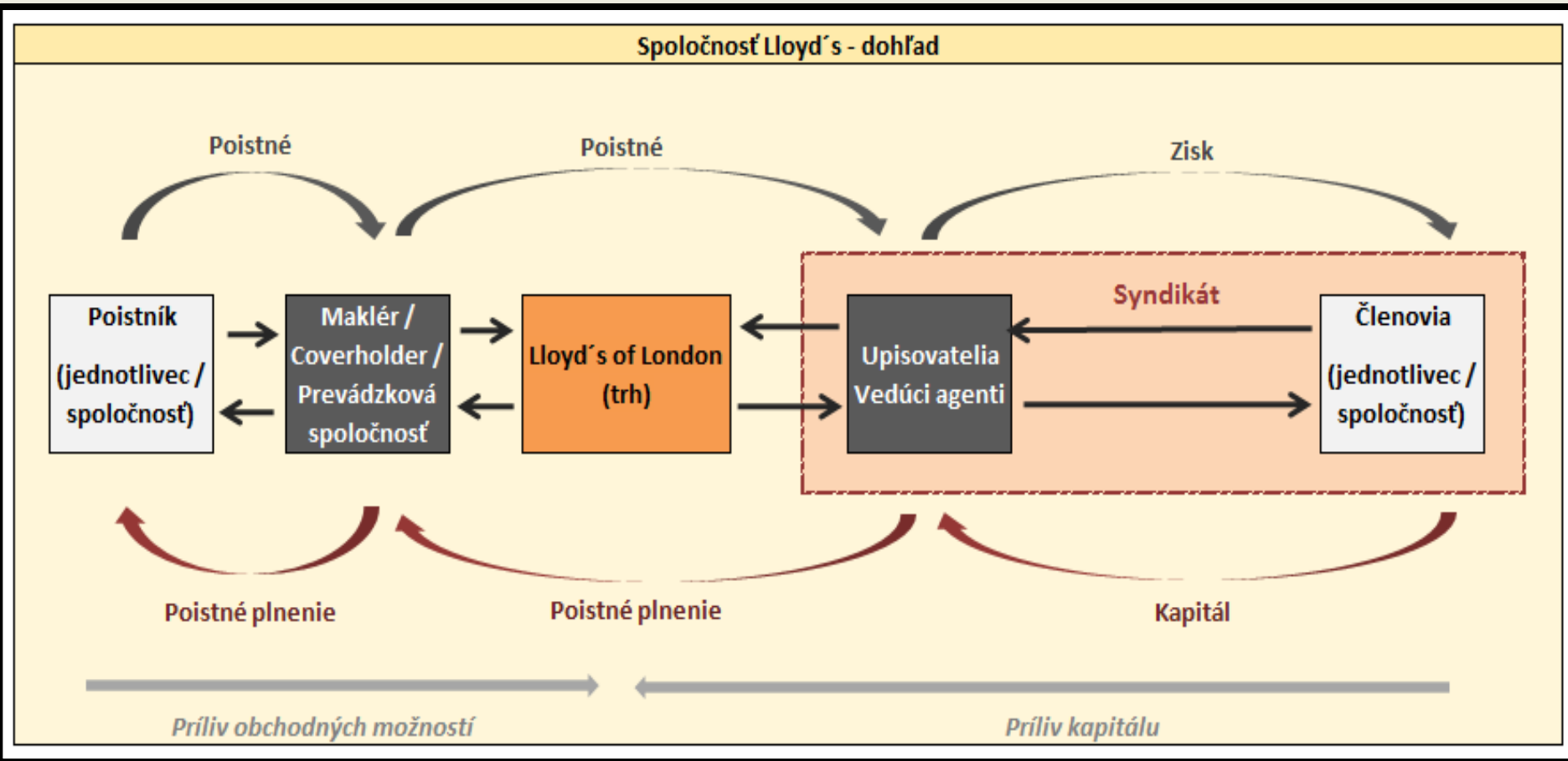


Subjekty:


- **Členovia (Members):** korporátni a súkromné osoby (Names)
ručenie obmedzené i neobmedzené
- **Agenti členov (Members' agents)**
- **Syndikáty**
- **Výkonní agenti (Managing Agency)**
- **Prevádzkové spoločnosti (Service Companies)**
- **Coverholderi**
- **Makléri (Brokers)**
- **Registrovaní korešpondenti**
- **Lloyd's Market Association (LMA)**

= 56 agentov, 91 syndikátov, 202 registrovaných maklérov

Trh Lloyd's of London – štruktúra pokr.



Trh Lloyd's of London - Upisované riziká

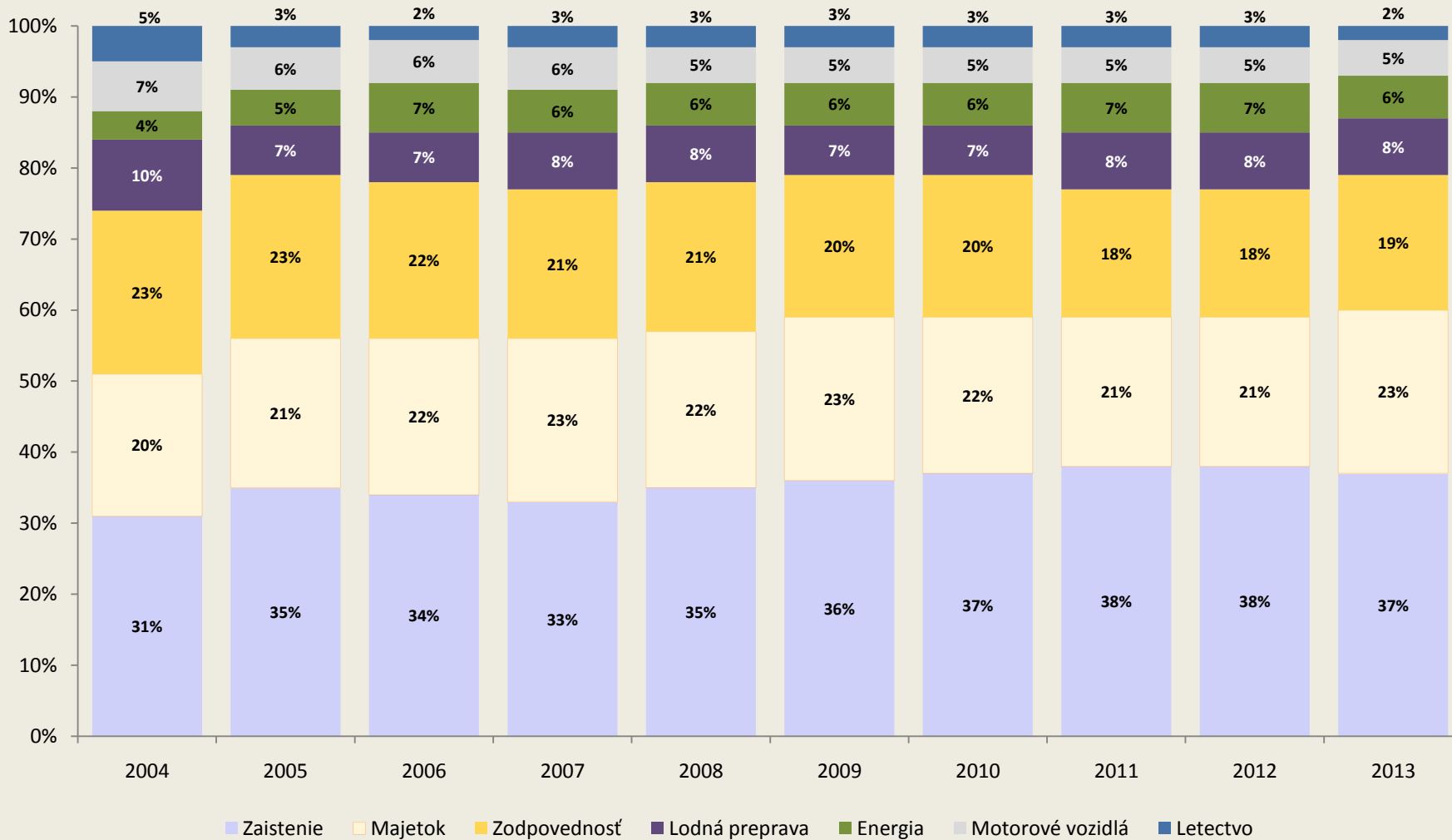
- 
- a) Zodpovednosť (Casualty)
 - b) Majetok (Property)
 - c) Lodná preprava (Marine)
 - d) Energia (Energy)
 - e) Motorové vozidlá (Motor)
 - f) Letectvo (Aviation)
 - g) Zaistenie (Reinsurance)

Špeciálne riziká:

časti ľudského tela (M. Dietrich, B. Springsteen, D. Beckham)
najdrahšie šperky na svete i kresby Leonarda da Vinciho
vysokorýchlostné autá, vesmírne satelity

Trh Lloyd's of London - Upisované riziká

Vývoj podielu jednotlivých kategórií poistenia 2004-2013



Trh Lloyd's of London - významné poistné udalosti

Prehľad:

Udalosti	Dátum	Škoda
Potopenie HMS Lutine	9. októbra 1799	neuveденé
Zemetrasenie v San Franciscu	1906	50 mil. USD
Potopenie Titanicu	14. apríla 1912	1 mil. GBP
Havária vzducholode Hindenburg	1937	neuveденé
Havária plošiny na ťažbu plynu a oleja Piper Alpha	1988	1,4 mld. GBP
Pád Svetového obchodného centra	11. septembra 2001	podiel Lloyd's neuvedený
Hurikán Katrina	2004	2,3 mld. GBP
Zemetrasenie v Japonsku	2011	1,95 mld. USD
Zemetrasenie na Novom Zélande	2011	1,2 mld. USD
Záplavy v Austrálii	2011	650 mil. USD

Spoločnosť Lloyd's of London



- **administratívny** aparát trhu Lloyd's, sama poistenia neposkytuje
- delenie na základe jednotlivých riadiacich orgánov a podľa jednotlivých oddelení

Riadiace orgány:

- ▶ **Rada Lloyd's (Council of Lloyd's)** – riadenie a dohľad nad trhom
- ▶ **Franchise Board** - dennodenná prevádzka trhu, pokyny pre syndikáty, plánovanie a monitorovanie finančnej stability
- ▶ **Výkonný tím (Executive Team)**
- ▶ **Regulácia Lloyd's (Regulation of Lloyd's)** - dohliada na plnenie regulačných požiadaviek

Špecifiká trhu Lloyd's



- I. Štruktúra kapitálu a rating
- II. Vývoj legislatívy vo Veľkej Británii s dôrazom na Lloyd's of London
- III. Expandovanie do nových oblastí

Špecifiká trhu Lloyd's - štruktúra kapitálu a rating

Reťazové zabezpečenie (Chain of Security) = istota pre klientov, ale i efektívnosť kapitálu pre členov

- A. Aktíva syndikátov** - poistné
- B. Fondy členov Lloyd's** – dodatočné zásoby
- C. Centrálna aktíva**

Equitas = 1996 prevzal všetky záväzky za poistky uzavreté pred 1993, príspevky členov, 2006 zaistenie od Berkshire Hathaway Insurance

Rating – celú spoločnosť len 1 známku (pre všetky syndikáty aktívne po roku 1992):

Standard&Poor's	A+ (silná)
Fitch Ratings	AA- (veľmi silná)
A.M. Best	A (výborná)

Špecifiká trhu Lloyd's - vývoj legislatívy vo Veľkej Británii s dôrazom na Lloyd's of London

▶ **Zákony Lloyd's (Lloyd's Acts)**

- **Lloyd's Act 1871** – vznik Spoločnosti, upisovanie nečlena pod značkou Lloyd's sa stalo nelegálnou činnosťou
- **Lloyd's Act 1911** – podrobne vymedzené predmety činnosti Spoločnosti, nielen námorné poistenie
- **Lloyd's Act 1982** - nariadil vznik Rady, ktorá má vytvoriť nové stanovy

▶ **Financial Services and Markets Act 2000 (FSMA)** - vláda zahrnula Lloyd's do systému dohľadu Úradu pre finančné služby (Financial Services Authority, FSA)

▶ **Financial Services Act 2012** - zmeny organizácie regulácie a dohľadu vo Veľkej Británii a presun právomocí od FSA k FCA a PRA

Špecifiká trhu Lloyd's - Expandovanie do nových oblastí

- získanie nových obchodných príležitostí, najmä **prostredníctvom** maklérov, coverholderov a prevádzkových spoločností (nie kúpa!)
- **rozvijajúce** sa ekonomiky ale i **rozvinuté**
- dôležitá je **geografická diverzifikácia** aj z dôvodu určitej možnosti, že by Veľká Británia vystúpila z Euróskej únie
- usiluje sa o získanie obchodných príležitostí **v Brazílii a Mexiku, Číne, Turecku, Chorvátsku a Litve**

Česká republika:

Experting spol. s.r.o. - coverholder pre ČR a SR v oblasti havarijného poistenia a poistenia zodpovednosti za škodu pre lietadlá do 6000 kg.
Defend Finance s.r.o. – coverholder, spravuje predĺžené záruky pre motorové vozidlá, pre Syndikát 5820 riadený ANV.

Lloyd's a regulácia

- I. Vývoj regulácie vo Veľkej Británii**
- II. Vývoj regulácie v rámci Európskej únie**
- III. Dopady regulatorných zmien na Lloyd's of London**
 - a) Dopad zmien regulácie vo Veľkej Británii**
 - b) Dopad zmien regulácie v rámci projektu Solvency II.**



Lloyd's a regulácia - vývoj regulácie vo Veľkej Británii

Regulácia v rokoch 2000 – 2012

- **FSMA (Financial Services and Markets Act 2000)**
- **Úrad pre finančné služby (Financial Services Authority, FSA)** = integrovaný orgán regulácie a dohľadu, so zameraním na firmy (Firms) a na jednotlivé problémy (Themes)

Regulácia od roku 2013

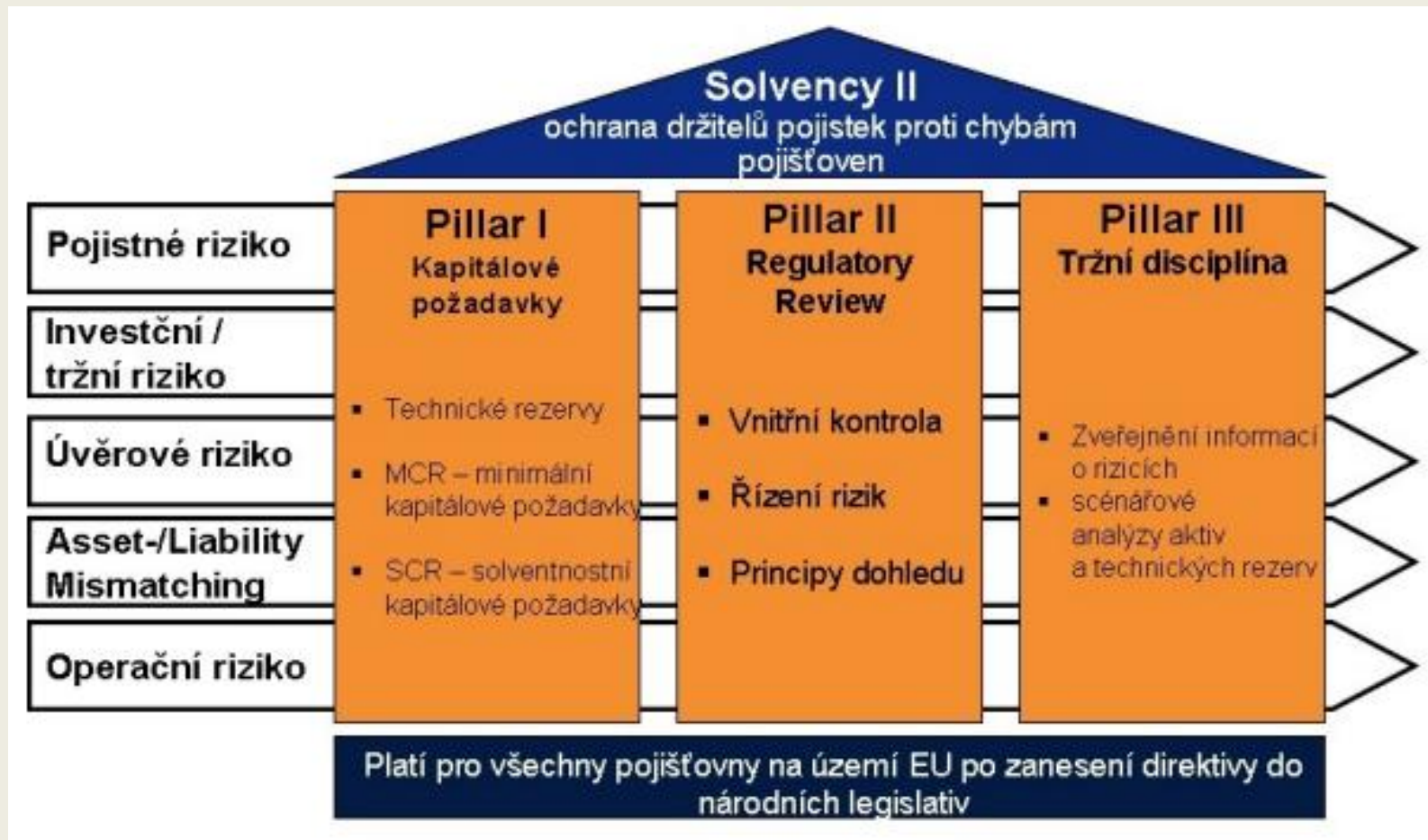
- **Financial Services Act 2012**
- **Úrad pre finančnú činnosť (Financial Conduct Authority, FCA)** = dodržiavanie pravidiel hospodárskej súťaže vo finančnom sektore a na ochranu klientov
- **Úrad pre reguláciu a obozretnosť (Prudential Regulation Authority, PRA)** = súčasťou britskej CB, celková stabilita systematicky dôležitých spoločností
- **Rada pre finančnú politiku FPC (Financial Policy Committee, FPC)** = v rámci Bank of England, rozpoznávanie blížiacich sa rizík a vytváranie jednotného regulatorného režimu pre ochranu systému

Kompenzačný systém FSCS (Financial Services Compensation Scheme)



Lloyd's a regulácia - Vývoj regulácie v rámci Európskej únie

Solvency II. – 1.1.2016, 4 levely (Lamfalussy)



Zdroj: Architektúra Solvency II, Štěpán Onder, KPMG, február 2006

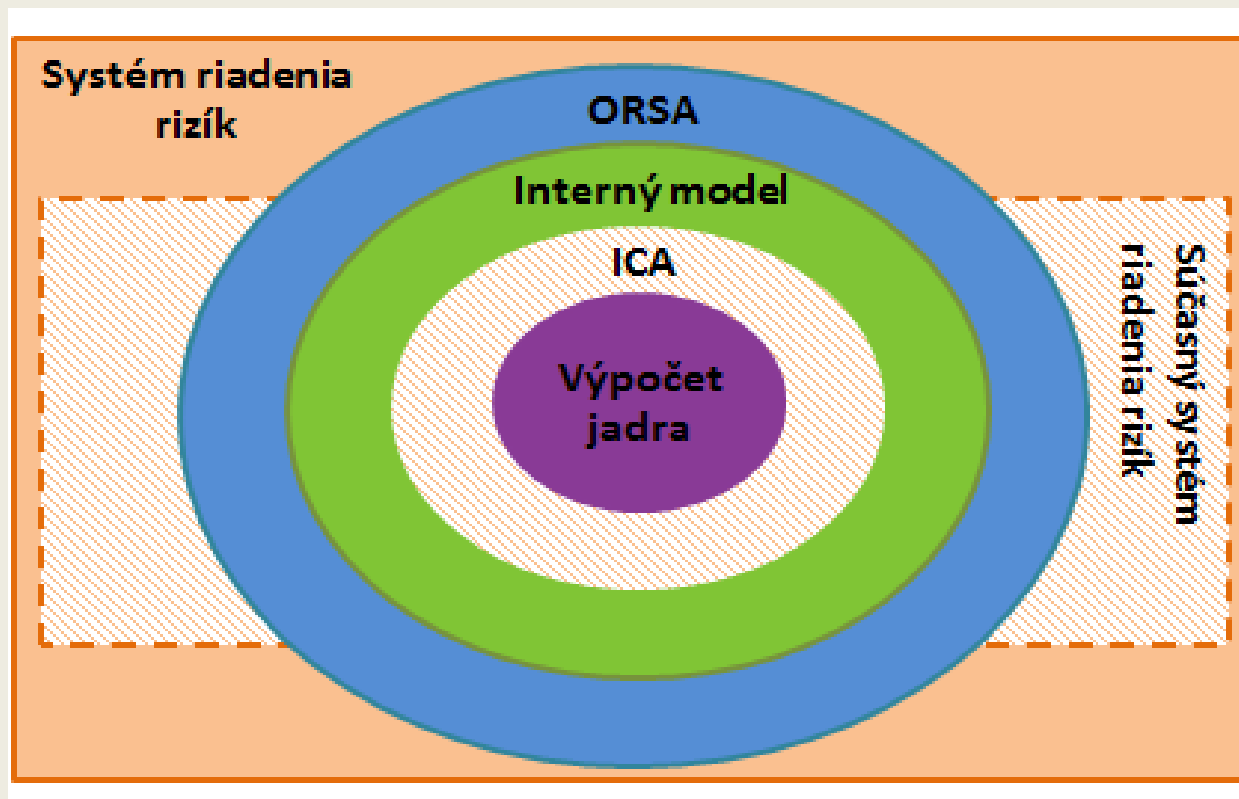
Dopad zmien regulácie vo Veľkej Británii

- zmena štruktúry dohľadu a regulácie a vznik nových orgánov
- V súčasnosti sú **makléri** a **agenti členov** regulovaní len úradom **FCA**
- samotný **Lloyd's** i jeho **výkonní agenti** podliehajú dvojitej regulácii, a to zo strany **FCA ako aj PRA**.
- Vzhľadom na to, že FCA, PRA a Lloyd's majú spoločné predmety záujmu, s cieľom minimalizovať duplicity vo výkone každého subjektu došlo k uzavretiu dohôd s Lloyd's o **spolupráci pri dohľade a jeho presadzovaní**.



Dopad zmien regulácie v rámci projektu Solvency II.

Porovnanie súčasného systému riadenia rizík a systému podľa Solvency II.



- **SCR** = všetky syndikáty úplný interný model, nie štandardný vzorec kvôli nedostatočnému zohľadneniu geografickej diverzifikácie pri posudzovaní rizík.
- **právne normy spoločností** – i „zruženie upisovateľov Lloyd’s of London“
- **5. QS** = nadhodnotenú menovú riziká a nevhodnosť nastavenia neproporcionálneho zaistenia (dostupnosť dát a príliš zložité výpočty, CAT)

Finančné ukazovatele



- ❖ Objem hrubého upísaného poistného (GWP)
- ❖ Celkové vyplatené poistné plnenie
- ❖ Hodnota Combined Ratio
- ❖ Zisk pred zdanením
- ❖ Návratnosť kapitálu
- ❖ Návratnosť investícií
- ❖ Stav voľných prostriedkov a jeho zmena oproti predchádzajúcemu roku



Ďakujem za pozornosť